

# CARMIGNAC INVESTISSEMENT (A)



E. Carmignac

Rapporto Mensile - Marzo 2012 (Dati al 30/03/2012)

**Data di costituzione** 26/01/1989  
**Forma giuridica** FCP (FR)  
**Indice di riferimento** MSCI ACWI (Eur) (senza reinvestimento dei dividendi)  
**Categorie Morningstar** Azionari Internazionali Large Cap Growth  
**Valuta di quotazione** EURO  
**Destinazione dei proventi** Capitalizzazione

**ISIN Code** FR0010148981  
**Bloomberg Code** CARINVT FP  
**AUM** 7 456 Milioni di euro  
**NAV** 8,641.89Euro  
**Profilo di rischio e rendimento**



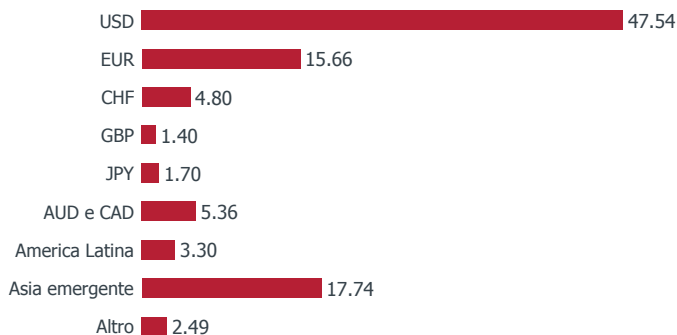
	FONDO	INDICE
mese	-2.15%	0.87%
Inizio anno	6.64%	8.48%

Tasso di investimento : **97.85%** Tasso di esposizione : **74.83%**

## La Nostra Strategia...

- Dati macroeconomici meno incoraggianti, soprattutto in Europa
- Mercati emergenti in flessione rispetto a quelli sviluppati
- Dopo la tendenza rialzista di inizio mese, l'avversione al rischio si è nuovamente riaccesa
- Ritorno ad un posizionamento più difensivo nella nostra gestione globale

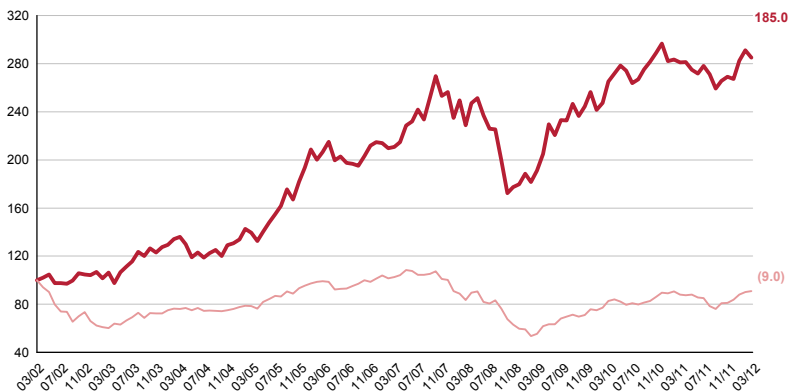
## Esposizione netta del Fondo per valuta (%)



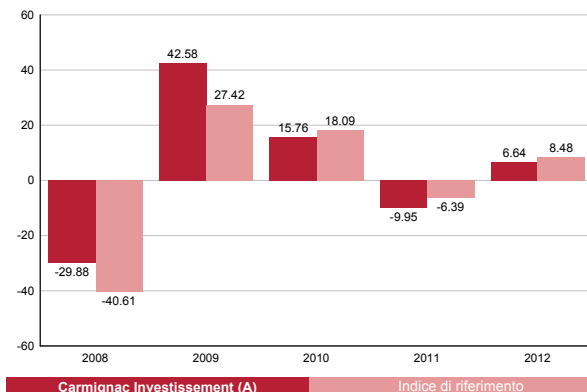
## Asset Allocation

	Marzo 2012	Febbraio 2012	Inizio anno
<b>Azioni</b>	97.85%	98.79%	91.02%
<b>Paesi sviluppati</b>	61.93%	63.30%	58.78%
Europa	19.08%	17.06%	16.55%
America settentrionale	40.13%	42.77%	38.21%
Giappone	1.70%	1.56%	1.44%
Australia	1.02%	1.91%	2.57%
<b>Paesi emergenti</b>	35.92%	35.48%	32.24%
Asia	28.01%	27.39%	25.22%
America latina	7.91%	8.10%	7.02%
<b>Liquidità, impieghi di tesoreria e operazioni su derivati</b>	2.15%	1.21%	8.98%

## Andamento del Fondo e dell'Indice a 10 anni (%)



## Rendimenti annuali (%)



## Rendimenti cumulati (%)

## Performance annualizzate (%)

	1 Mese	3 Mese	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	3 anni	5 anni	10 anni
<b>Carmignac Investissement (A)</b>	-2.15	6.64	1.35	49.13	35.15	184.96	14.25	6.20	11.02
Indice di riferimento	0.87	8.48	3.36	64.47	-11.23	-9.63	18.04	-2.35	-1.01
Media della categoria	0.96	10.26	3.77	63.54	-5.80	5.81	17.64	-1.37	0.24
Classificazione (quartile)	4	4	3	4	1	1	4	1	1

Source : Morningstar pour la moyenne de la catégorie et les quartiles

## Statistiche (%)

## VaR

## Contributo alla performance lorda mensile

Volatilità del fondo	1 anno: 10.19	3 anni: 13.55	VaR % Fondo	10.70%	Portafoglio	-2.43%
Volatilità dell'indicatore	13.86	12.86	VaR % Indice	14.02%	Derivati su Azioni & Obbligazioni	0.09%
Ratio di Sharpe	0.05	1.01	Serie storica a 2 anni VAR 99% 20gg		Derivati su valute	-0.02%
Beta	0.51	0.69			Totale	-2.36%
Alfa	0.21	0.26				

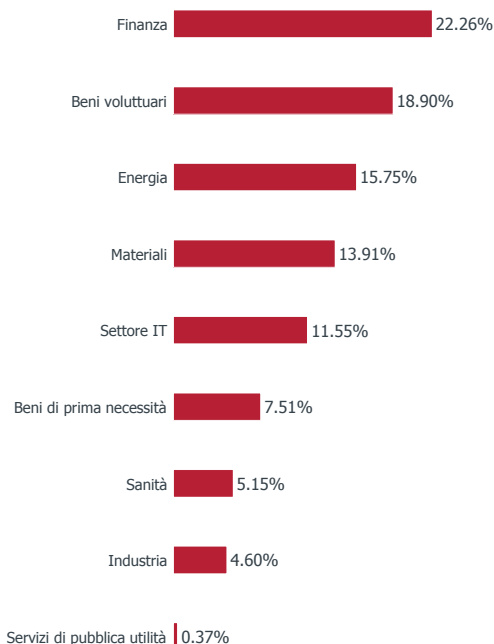
# CARMIGNAC INVESTISSEMENT (A)

Rapporto Mensile - Marzo 2012 (Dati al 30/03/2012)

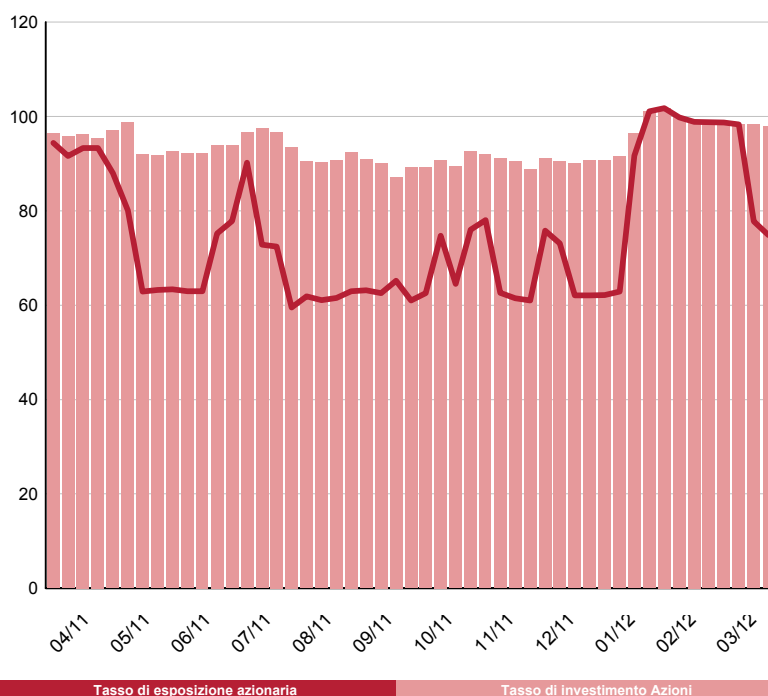
## OSSEVAZIONI

Carmignac Investissement registra un calo rispetto all'indice, penalizzato dalla flessione dei mercati emergenti e delle materie prime. Nel mese di marzo, il Fondo ha infatti risentito degli investimenti legati al miglioramento del livello di vita nei paesi emergenti. Pertanto la buona tenuta delle società emergenti del consumo (Wynn Macau, Yum!) non è bastata a compensare la flessione dei titoli bancari cinesi. Inoltre, i titoli auriferi (Randgold) hanno risentito del calo generalizzato delle miniere aurifere, con una flessione mensile dell'indice Gold Bugs pari al 10,33%. Sebbene penalizzante a breve termine, siamo tuttora del parere che questa posizione ci proteggerà da eventuali difficoltà economiche che potrebbero presentarsi con un conseguente notevole aumento di monetizzazione del debito di molti paesi. Anche i titoli legati all'energia hanno penalizzato la performance del Fondo. Da segnalare tuttavia alcuni rialzi positivi nel segmento dell'innovazione, e più in particolare delle tecnologie. A tal riguardo, Apple, Baidu e Check Point Software sono tra i titoli che hanno apportato i migliori contributi. Andamento positivo anche per i titoli sanitari, come Celgène ed Essilor. Le nostre strategie in strumenti derivati su indici, in particolare sull'indice Euro Stoxx 50, si sono rivelate complessivamente positive. Nel periodo in esame, abbiamo progressivamente ridotto l'esposizione azionaria.

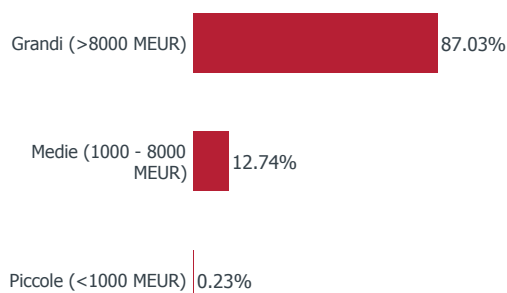
### Ripartizione settoriale - Comp. Azionaria



### Andamento dell'esposizione azionaria a 1 anno (% Patrimonio)



### Ripartizione per capitalizzazione - comp. Azionaria



### Top Ten Posizioni

Nome	Paese	Settore	% Attivi
ANADARKO PETROLEUM	Stati Uniti	Energia	4.44
APPLE INC	Stati Uniti	Settore IT	4.16
GOLDCORP INC	Canada	Materiali	3.00
CIE FINANCIERE RICHEMONT	Svizzera	Beni voluttuari	2.90
CHINA CONSTRUCTION BANK	Cina	Finanza	2.66
BAIDU.COM	Cina	Settore IT	2.58
LVMH	Francia	Beni voluttuari	2.55
NOVO NORDISK AS	Danimarca	Sanità	2.49
LAS VEGAS SANDS	Stati Uniti	Beni voluttuari	2.49
WYNN MACAU LTD	Cina	Beni voluttuari	2.25
			<b>29.52</b>